



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ FÖR DUNI AB (PUBL) 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2021

(jämfört med samma period föregående år)

17 februari 2022

Tillväxt under marginalpress

1 oktober - 31 december

- Nettoomsättningen uppgick till 1 552 (1 181) MSEK vilket motsvarar en försäljningsökning om 31,4 %. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 33,6 %.
- Kraftig tillväxt mot ett svagt fjärde kvartal 2020.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,18 (0,73) SEK.
- Nya restriktioner samt marginalpress från kraftigt ökade råmaterial- och logistikkostnader påverkar kvartalet.

1 januari - 31 december

- Nettoomsättningen uppgick till 5 061 (4 501) MSEK vilket motsvarar en försäljningsökning om 12,4 %. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 14,4 %.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,62 (0,05) SEK.
- Året har varit tydligt påverkat av restriktioner med hög volatilitet mellan kvartalen.
- Affärsområde BioPak med stark försäljningsökning. Affärsområde Duni med god tillväxt gentemot 2020 men ännu inte på samma nivåer som före pandemin.

NYCKELTAL

MSEK	3 mån okt-dec 2021	3 mån okt-dec 2020	12 mån jan-dec 2021	12 mån jan-dec 2020
Nettoomsättning	1 552	1 181	5 061	4 501
Organisk tillväxt	31,5 %	-21,3 %	14,4 %	-18,7 %
Operativt resultat ¹⁾	110	51	279	149
Operativ rörelsemarginal ¹⁾	7,1 %	4,3 %	5,5 %	3,3 %
Resultat efter finansiella poster	43	47	133	7
Resultat efter skatt	9	35	77	4

¹⁾ För nyckeltal, definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal se sidorna 27-28.



Fortsatt tydlig korrelation mellan restriktioner och försäljning

Restriktionerna kom tillbaka i det fjärde kvartalet

Efter att restriktionerna i Europa lättat under det tredje kvartalet trodde vi nog alla att en mer normaliserad tillvaro var att vänta. Men när omikron-varianten etablerade sig under hösten infördes nya restriktioner på majoriteten av våra marknader vilket återigen påverkade hotell, restauranger och besöksnäringen. I exempelvis Österrike innebar det en 12 dagar lång lock-down i december. Reglerade öppettider och nedstängningar i det fjärde kvartalet har, som tidigare under pandemin, haft en direkt negativ påverkan på vår försäljning av servetter och dukar. Under pandemin har vi konstaterat en tydlig korrelation mellan restriktioner och minskad försäljning till främst hotell och restauranger. Samtidigt har vi lärt oss att behovet av att umgås över mat och dryck är starkt och i takt med lättade restriktioner ökar efterfrågan snabbt.

Koncernens försäljning i kvartalet uppgick till 1 552 (1 181) MSEK, vilket i fasta valutakurser motsvarar en försäljningsökning om 33,6 %. **Affärsområde Duni** påverkades av ännu ett kvartal med återinförda restriktioner. Trots det ökar försäljningen med 36,9 % jämfört med det fjärde kvartalet 2020. **Affärsområde BioPak** fortsätter att gynnas av den växande marknaden för take-away i såväl Europa som i övriga världen och ökar omsättningen med 29,2 %.

Kostnadstryck på råvarumaterial och sjöfrakt

Likt förra kvartalet medför de accelererande kostnadsökningarna inom flertalet råmaterialkomponenter även detta kvartal både kort- och långsiktiga utmaningar med marginalpress. Aviserade prisjusteringar kommer gradvis implementeras under det första kvartalet 2022 och kommer därmed mildra effekten av kostnadsökningarna framöver, dock som alltid med en viss fördröjning.

Den fortsatta bristen på containers från Asien medför utmaningar med långa leveranstider. Vi har därför under kvartalet valt att öka lagren på de mest efterfrågade artiklarna för att kunna tillgodose kundbehovet. Detta gäller främst fiberbaserade produkter som till exempel våra salladsskålar tillverkade av bagass, ett restmaterial från sockerrörsutvinning. Vi ser därmed att vi är väl positionerade att möta en ökad efterfrågan kommande kvartal.

Koncernens operativa resultat för kvartalet uppgick till 110 (51) MSEK. Affärsområde Duni ökar det operativa resultatet till 84 (1) MSEK. Den högre omsättningen jämfört mot föregående år ger en stark operationell hävstång som bidrar till resultatförbättringen. Affärsområde BioPaks operativa resultat blev 26 (49) MSEK vilket främst förklaras av ökade frakt- och energikostnader som kortsiktigt pressar marginalerna.

2021 – En berg- och dalbana på resan mot en mer hållbar framtid

Trots pandemins fortsatta framfart under hela 2021, med periodvis vikande efterfrågan och påverkad försäljning, var det ett aktivt år inom koncernen. Övergång till fossilfri biogasol i pappersbruket, lansering av fossilfria premiumservetter och dukar samt samarbete med start-ups fokuserade på återanvändning av take-away-lösningar är några exempel. Under det fjärde kvartalet kunde vi också med glädje ta emot en goldutmärkelse från EcoVadis som visar på koncernens starka hållbarhetsarbete.

Under kvartalet har vi uppdaterat vår strategi, 'Our Decade of Action', och arbetat fram ett tydligt syfte samt vision för 2030 som kommer genomsyra alla delar av verksamheten de kommande åren. Vi har även definierat tre hållbarhetsmål "circular at scale", "going net zero" och "living the change" som ska ta oss till att bli helt cirkulära med nettonoll klimatavtryck.

Jag summerar mitt första år som VD och koncernchef som både händelserikt och lärorikt. Trots pandemin har vi kunnat växa med 14,4 % i fasta växelkurser under 2021 och därmed ökat nettoomsättningen med drygt 500 MSEK. Det operativa resultatet ökade med 130 MSEK till 279 MSEK men vi har en bit kvar för att uppnå samma nivåer som innan pandemin. De positiva signaler vi ser på marknaden när restriktionerna väl lättar i kombination med den positiva energin i organisationen gör mig förvåntansfull inför 2022.

"Med den uppdaterade strategin definieras ett tydligt högre syfte för koncernen som ska genomsyra alla delar av verksamheten. Tillsammans ska vi inspirera vår omvärld att ge mer än vi tar för att alla ska kunna njuta av god mat, välbefinnande och samhörighet - både för människor idag och för framtida generationer", säger Robert Dackeskog, VD och koncernchef, Duni Group.

Nettoomsättning

1 oktober- 31 december

Nettoomsättningen ökade med 371 MSEK till 1 552 (1 181) MSEK jämfört med samma period föregående år. I fasta valutakurser motsvarar det en ökning med 33,6 %. Det fjärde kvartalet inleddes starkt med tillväxt i båda affärsområdena jämfört med föregående år och en omsättning inte långt ifrån historiskt normala nivåer för koncernen. Under kvartalet tog spridningen av covid-19 ny fart och flertalet länder återinförde restriktioner som påverkade restaurang- och hotellbranschen negativt, medan take-away-marknaden gynnades av en ökad efterfrågan. Dock var restriktionerna kraftigare föregående år då exempelvis nyckelmarknader som Tyskland och Nederländerna helt stängde för sittande gäster på restauranger. Privata tillställningar har haft lättare restriktioner än föregående år och försäljningen genom detaljhandeln hade en stark positiv utveckling. För kvartalet i sin helhet ledde det till en ökad omsättning för affärsområde BioPak, både jämfört med föregående år och historiska nivåer, samt till en högre omsättning för affärsområde Duni mot föregående år, men en lägre försäljning sett till tidigare normala nivåer.

1 januari - 31 december

Nettoomsättningen ökade med 560 MSEK till 5 061 (4 501) MSEK jämfört med samma period föregående år. I fasta valutakurser motsvarar det en ökning med 14,4 %. Vid årets ingång var alla marknader starkt präglade av samhällsrestriktioner då en andra och tredje våg av covid-19 tog fart under vintern 20/21. Restriktionerna innebar en nästan total nedstängning av hotell- och restaurangverksamheten på flertalet av de europeiska marknaderna fram till och med maj. I slutet av det andra kvartalet började restriktionerna lätta och under det tredje kvartalet återhämtade sig omsättningen signifikant. I fjärde kvartalets inledning var restriktionerna förhållandevis lätta men skärptes alltmer under kvartalets gång. Lärdomen från denna volatila period är att det i grunden finns en stark efterfrågan att träffas i sociala umgängen över mat och dryck, vilket påvisats i den tydliga korrelationen i kvartalen mellan restriktioner och tillväxt. Under perioderna med restriktioner har affärsområde Duni påverkats negativt medan affärsområde BioPak gynnats då begränsningarna riktats mot bordsservering medan take-away både fortsatt har tillåtits och efterfrågan stigit.

NETTOOMSÄTTNING, VALUTAPÅVERKAN

MSEK	3 mån okt-dec 2021	3 mån okt-dec 2021 ¹⁾ omräknad	3 mån okt-dec 2020	Förändring fasta växel- kurser	12 mån jan-dec 2021	12 mån jan-dec 2021 ¹⁾ omräknad	12 mån jan-dec 2020	Förändring fasta växel- kurser
Duni	896	921	673	36,9 %	2 662	2 738	2 628	4,2 %
BioPak	656	656	508	29,2 %	2 399	2 410	1 874	28,6 %
Duni Group	1 552	1 577	1 181	33,6 %	5 061	5 148	4 501	14,4 %

NETTOOMSÄTTNING PER REGION

MSEK	3 mån okt-dec 2021	3 mån okt-dec 2021 ¹⁾ omräknad	3 mån okt-dec 2020	12 mån jan-dec 2021	12 mån jan-dec 2021 ¹⁾ omräknad	12 mån jan-dec 2020
NorthEast	279	282	209	950	960	846
Central	435	450	321	1 351	1 399	1 341
West	284	288	202	819	833	689
South	140	144	71	476	492	371
Rest of World	392	390	311	1 332	1 329	1 040
Other Sales	22	22	67	133	134	215
Duni Group	1 552	1 577	1 181	5 061	5 148	4 501

Redovisad nettoomsättning 2021 omräknat till 2020 års valutakurser.

Resultat

1 oktober – 31 december

Det operativa resultatet uppgick till 110 (51) MSEK med en operativ rörelsemarginal på 7,1 % (4,3 %). Bruttomarginalen uppgick till 18,9 % (18,0 %). Det inflationstryck som drivit upp kostnader till rekordnivåer under sommaren och hösten för i princip samtliga insatsmaterial samt logistik och containersjöfrakt, stabiliserade sig på höga nivåer i det tredje kvartalet och har haft full effekt i det fjärde kvartalet. Även energipriser ökade kraftigt under hösten men till skillnad från övriga komponenter fortsatte kostnaderna uppåt under fjärde kvartalet vilket satte ytterligare press på resultatet.

Trots kraftigt ökade kostnader och under kvartalet tilltagande restriktioner var marknaden mycket mer öppen än i jämförelseperioden. Försäljningsvolymen för affärsområde Duni genererade ett förbättrat resultat för affärsområdet. Omsättningen ökade även för affärsområde BioPak där prishöjningar delvis har implementerats under kvartalet. Dock har kostnadstrycket från framför allt containersjöfrakt varit betydande och resultatet minskar därför jämfört med samma period föregående år.

Förra årets omorganisation och en lägre aktivitetsnivå på marknaden sänkte indirekta kostnader vilket tillsammans med fortsatta statliga bidrag stärkte resultatet. Vidare prishöjningar har aviserats och implementeras främst under första kvartalet 2022.

Kvartalet har påverkats av omstruktureringskostnader om 12 MSEK för omstrukturering av verksamheten i Singapore. Nedskrivning av goodwill och kundrelationer på totalt 33 MSEK är också hänförligt till detta. För mer information, se avsnitt Nedskrivning av goodwill, kundrelationer och omstrukturering.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 43 (47) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 9 (35) MSEK.

1 januari – 31 december

Det operativa resultatet uppgick till 279 (149) MSEK med en operativ rörelsemarginal på 5,5 % (3,3 %). Bruttomarginalen uppgick till 18,3 % (18,1 %). De omfattande samhällsrestriktionerna under merparten av det första halvåret ledde till negativa resultat för affärsområde Duni i det första och andra kvartalet. Kostnadstrycket under det andra halvåret har ytterligare pressat resultatet nedåt för båda affärsområdena. Försäljningsåterhämtningen under det tredje och fjärde kvartalet samt en kraftig tillväxt inom affärsområde BioPak under hela perioden stärkte dock resultatet för andra halvan av året. Summerat har 2021 medfört en betydlig resultatförbättring mot 2020 men pandemins effekter och kostnadsökningar bidrar till att det fortfarande inte når 2019 års resultat. Statliga stödpengar, framförallt till de tyska bolagen, tillsammans med det besparingsprogram som implementerades under våren 2020 har vidare bidragit positivt till resultatet.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 133 (7) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 77 (4) MSEK.

OPERATIVT RESULTAT, VALUTAPÅVERKAN OMRÄKNINGSEFFEKTER

MSEK	3 mån okt-dec 2021	3 mån okt-dec 2021 ¹⁾ omräknad	3 mån okt-dec 2020	12 mån jan-dec 2021	12 mån jan-dec 2021 ¹⁾ omräknad	12 mån jan-dec 2020
Duni	84	87	1	93	100	7
BioPak	26	26	49	186	187	142
Duni Group	110	113	51	279	287	149

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2021 omräknat till 2020 års valutakurser.

Två affärsområden – två varumärken

Koncernens verksamhet är uppdelad i två affärsområden; Duni och BioPak. Båda affärsområdena har fullt ansvar för sin respektive värdekedja. Produkterna säljs genom en gemensam säljkår.

All försäljning sker genom en enhetlig kommersiell organisation som är uppdelad i sex regioner. Varje region har ansvar för lokal försäljning och marknadsföring av både Duni och BioPak produkter, till alla kunder.

Regionerna utgörs av:

NorthEast: Norra och östra Europa inklusive Ryssland.

Central: Tyskland, Österrike och Schweiz.

West: Nederländerna, Belgien, Luxemburg, UK och Irland.

South: Frankrike, Spanien och Italien.

Rest of World: All försäljning utanför Europa där Australien står för drygt 50 %, Nya Zeeland och Thailand cirka 10-15 % var och Singapore för drygt 5 % av försäljningen.

Other sales: Externförsäljning av tissue- och airlaidmaterial från fabriken i Skåpafors samt externförsäljning av ekonomi- och redovisningstjänster från finansfunktionen i Poznan. Försäljningen inom Other sales tillhör affärsområde Duni.

Det högsta verkställande och beslutsfattande organet är koncernledningen, som fattar beslut om resursfördelningen inom koncernen och som utvärderar verksamhetens resultat. Koncernledningen styr verksamheten genom affärsområdena, utifrån försäljning och operativt resultat.

Gemensamma koncernfunktioner så som ekonomi, HR, kommunikation, CSR & hållbarhet och IT delas i stor utsträckning av affärsområdena och kostnaderna för dessa fördelas procentuellt av försäljningen på respektive affärsområde; Duni och BioPak.

Affärsområdena ansvarar för respektive varumärkesstrategi, marknadskommunikation, produktutveckling och innovation.

Affärsområde Duni har en vertikalt integrerad affärsmodell för sina pappersbaserade produkter så som servetter och dukar. Detta betyder att hela produktions- och leveranskedjan ägs och kontrolleras av affärsområdet, från materialtillverkning och konceptframställning till konvertering och distribution.

Affärsområde BioPak har ingen egen produktion. Här är inköpsorganisationen en stor och en viktig del av verksamheten.

För ytterligare information, se Not 3 Segmentsredovisning.



Varumärket Duni står för design, färg och form samt god kvalitet som skapar en angenäm atmosfär vid varje måltidstillfälle. Inom affärsområdet finns produkter och tjänster som adderar värde överallt där människor lagar, serverar och njuter av mat och dryck. Hållbarhet är självklart i centrum och alla produkter och tjänster som Duni erbjuder ska bidra till att skapa *Sustainable Goodfoodmood*®. Duni står för lång erfarenhet och spetskompetens inom träfiberbaserade lösningar. Det speglar en mångårig specialisering inom material och formgivning med en mycket tydlig miljöprofilering.



Varumärket BioPak skapades av idealisterna i det australiska bolaget BioPak Pty Ltd som sedan 2018 ingår i Duni Group. Varumärket BioPak har under 2020 lanserats i Europa med ambition om att vara det självklara valet för miljöanpassade måltidsförpackningar. BioPak är synonymt med hållbarhet och arbetar med såväl produkter som cirkulära lösningar. Det står för spetskompetens men även öppenhet och äkthet. Produkterna med varumärket BioPak är miljöprofilerade måltidsförpackningar som tillverkats av förnybara växtbaserade råvaror eller återvunnet material.



Affärsområde Duni

Affärsområde Duni står för det som koncernen traditionellt förknippas med: innovativa lösningar för det dukade bordet, i huvudsak servetter, dukar och ljus. Produkter och tjänster säljs under varumärket Duni. Kunderna är främst hotell och restauranger, den så kallade HoReCa-marknaden där försäljningen till stor del går via grossister men även dagligvarukedjor är en viktig kundgrupp samt andra kanaler såsom olika typer av fackhandel. Inom premiumsegmentet för servetter och dukar har affärsområdet en marknadsledande position i Europa. Affärsområdet svarade för cirka 53 % (58 %) av koncernens nettoomsättning under perioden 1 januari – 31 december 2021.

1 OKTOBER - 31 DECEMBER

Nettoomsättning

896

Nettoomsättningen uppgick till 896 (673) MSEK.

Operativt resultat

84

Det operativa resultatet uppgick till 84 (1) MSEK.

Operativ rörelsemarginal

9,4 %

Den operativa rörelsemarginalen uppgick till 9,4 % (0,2 %).

1 JANUARI - 31 DECEMBER

Nettoomsättning

2 662

Nettoomsättningen uppgick till 2 662 (2 628) MSEK.

Operativt resultat

93

Det operativa resultatet uppgick till 93 (7) MSEK.

Operativ rörelsemarginal

3,5 %

Den operativa rörelsemarginalen uppgick till 3,5 % (0,3 %).

Affärsområde Duni

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 896 (673) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 36,9 %. För perioden januari till december uppgick nettoomsättningen till 2 662 (2 628) MSEK vilket motsvarar en försäljningsökning på 4,2 % i fasta växelkurser. Likt föregående år har årets omsättning påverkats av samhällets arbete med att stävja covid-19 pandemin. Affärsområdets största kundgrupper, restaurang- och hotellbranschen, har runt om i Europa varit helt eller delvis nedstängda fram till slutet av maj som en följd av restriktioner mot resor och folksamlingar. Större tillställningar, och under perioder även mindre privata tillställningar, har även de varit begränsade, vilket påverkat kundgrupper så som catering samt försäljning genom detaljhandeln. I det tredje kvartalet lyftes nästan samtliga restriktioner och omsättningen återhämtade sig kraftigt. Totalt närmade sig omsättningen normala nivåer under det tredje kvartalet och i vissa marknader överträffades till och med historiska nivåer. Under det fjärde kvartalet sjönk försäljningen gradvis allteftersom pandemin tog ny fart och flera restriktioner återinfördes. Restriktionerna i jämförelseperioden var dock mer långtgående vilket förklarar den ökade omsättningen i det fjärde kvartalet.

Resultat

Det operativa resultatet i kvartalet uppgick till 84 (1) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 9,4 % (0,2 %). För perioden januari till december uppgick det operativa resultatet till 93 (7) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 3,5 % (0,3 %). Den vertikala integreringen innebär att en stor andel fasta kostnader inte kan absorberas till följd av den låga omsättningen i det första halvåret vilket resulterade i negativa resultat, både i det första och andra kvartalet. Båda kvartalen omfattades av besparingsprogram och statliga bidrag, vilket begränsade det negativa resultatet. Med de lättade restriktionerna i det tredje kvartalet ökade omsättningen kraftigt jämfört med tidigare kvartal, vilket medförde en ökad effektivitet i fabriken och en stark operationell hävstång på fasta kostnader.

Priserna för samtliga insatsmaterial samt för energi steg under det första halvåret, ökade dramatiskt under det tredje kvartalet och stabiliserade sig på en hög nivå under det fjärde kvartalet. Det operativa resultatet påverkades med en stigande negativ effekt och har fått fullt genomslag under det fjärde kvartalet. Prishöjningar till marknaden har aviserats och implementationen av dessa påbörjades under det fjärde kvartalet. Den fortsätter i första kvartalet 2022 och förväntas nå full effekt under det andra kvartalet.

NETTOOMSÄTTNING PER REGION, AFFÄRSOMRÅDE DUNI

MSEK	3 mån okt-dec 2021	3 mån okt-dec 2021 ¹⁾ omräknad	3 mån okt-dec 2020	12 mån jan-dec 2021	12 mån jan-dec 2021 ¹⁾ omräknad	12 mån jan-dec 2020
NorthEast	156	158	105	462	469	413
Central	365	377	258	1 059	1 097	1 109
West	200	203	134	505	515	448
South	97	100	40	303	313	243
Rest of World	58	61	70	201	211	198
Other Sales	22	22	67	132	133	216
Duni	896	921	673	2 662	2 738	2 628

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2021 omräknat till 2020 års valutakurser.



Affärsområde BioPak

Affärsområde BioPak erbjuder miljöanpassade koncept för måltidsförpackningar och serveringsprodukter för exempelvis take-away, färsk färdigmat och catering av olika slag. Kunderna är huvudsakligen olika typer av restauranger med take-away-koncept samt företag som är verksamma inom hälso- och omvårdnadssektorn. Även butiker och andra matproducenter är en stor kundgrupp. Produkter och tjänster inom affärsområdet säljs idag både under varumärket Duni och BioPak men målet är att affärsområdet i huvudsak representerar varumärket BioPak. Affärsområdet är marknadsledande i Australien, lanseringen av BioPak i Europa pågår. Affärsområdet svarade för cirka 47 % (42 %) av koncernens nettoomsättning under perioden 1 januari – 31 december 2021.

1 OKTOBER - 31 DECEMBER

Nettoomsättning

656

Nettoomsättningen uppgick till 656 (508) MSEK.

Operativt resultat

26

Det operativa resultatet uppgick till 26 (49) MSEK.

Operativ rörelsemarginal

4,0 %

Den operativa rörelsemarginalen uppgick till 4,0 % (9,7 %).

1 JANUARI - 31 DECEMBER

Nettoomsättning

2 399

Nettoomsättningen uppgick till 2 399 (1 874) MSEK.

Operativt resultat

186

Det operativa resultatet uppgick till 186 (142) MSEK.

Operativ rörelsemarginal

7,7 %

Den operativa rörelsemarginalen uppgick till 7,7 % (7,6 %).

Affärsområde BioPak

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 656 (508) MSEK. I fasta växelkurser motsvarar det en försäljningsökning på 29,2 %. För perioden januari till december uppgick nettoomsättningen till 2 399 (1 874) MSEK vilket motsvarar en försäljningsökning på 28,6 % i fasta växelkurser. Restriktionerna som introducerats under pandemin har begränsat restaurangbranschen, vilket har lett till att många restauranger ställt om till att även erbjuda take-away-lösningar. I exempelvis Tyskland och i Nederländerna var det till och med enbart tillåtet för restauranger att sälja mat för avhämtning under det första samt delar av det andra kvartalet. Detta, tillsammans med den långtgående trenden av ökad efterfrågan på miljöanpassade produkter, förklarar den kraftiga tillväxten för affärsområdet. Försäljningsökningen fortgick under hela perioden på nästan samtliga marknader, där nyckelmarknader som Australien och Tyskland visade kraftigast tillväxt.

Affärsområdet arbetar kontinuerligt med att stärka portföljen inom miljöanpassade förpackningslösningar bland annat genom produktlanseringar. Under året har flertalet komposterbara take-away boxar lanserats och i fjärde kvartalet lanserades även förseglingsbara tråg i fibermaterial. Förra året lanserades träbestick som under perioden bidragit positivt till försäljningsökningen och under året lanserades också engångsbestick av papper.

Resultat

Det operativa resultatet i kvartalet uppgick till 26 (49) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 4,0 % (9,7 %). För perioden januari till december uppgick det operativa resultatet till 186 (142) MSEK och den operativa rörelsemarginalen till 7,7 % (7,6 %). Det operativa resultatet följer omsättningen, vars kraftiga ökning är den främsta förklaringen till det förbättrade resultatet. Begränsat resande och färre marknadsaktiviteter än normalt motverkar till viss del de negativa effekterna från kostnadsökningar för råmaterial och sjöfrakt.

Under de tre första kvartalen följde det operativa resultatet omsättningen, vars kraftiga ökning i kombination med begränsat resande och färre marknadsaktiviteter än normalt gett en god hävstång och resultatet förbättrades därmed avsevärt. Stora störningar på sjöfraktsmarknaden har inneburit stigande kostnader för containerfrakt under det andra och tredje kvartalet vilka fick fullt genomslag i det fjärde kvartalet med signifikant högre kostnader. Även råmaterialpriser har stigit under året och satt press på resultatet. Prisökningar har delvis implementerats men täcker inte kostnadsökningen i det fjärde kvartalet, vilket förklarar det lägre resultatet. Vidare prisökningar är aviserade och kommer att implementeras under första kvartalet 2022.

NETTOOMSÄTTNING PER REGION, AFFÄRSOMRÅDE BIOPAK

MSEK	3 mån okt-dec 2021	3 mån okt-dec 2021 ¹⁾ omräknad	3 mån okt-dec 2020	12 mån jan-dec 2021	12 mån jan-dec 2021 ¹⁾ omräknad	12 mån jan-dec 2020
NorthEast	123	124	104	489	492	433
Central	71	73	63	292	303	232
West	84	85	69	313	318	241
South	43	45	32	173	178	128
Rest of World	334	329	240	1 131	1 118	842
Other Sales	-	-	-	1	1	-1
BioPak	656	656	508	2 399	2 410	1 874

1) Redovisad nettoomsättning 2021 omräknat till 2020 års valutakurser

Kassaflöde och finansiering

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 66 (282) MSEK för perioden 1 januari – 31 december. Kundfordringarna uppgick till 860 (599) MSEK, leverantörsskulderna till 723 (422) MSEK och lagervärdet till 1 253 (861) MSEK. Ett högre rörelsekapital leder till ett försämrat kassaflöde trots förbättrat rörelseresultat. Försäljningen i december var bättre än föregående år vilket ger högre kundfordringar. Den fortsatta bristen på containers från Asien har medfört extra långa leveranstider. Lagret inom affärsområde BioPak har därför ökat i slutet av året för att kunna tillgodose kundbehovet när väl efterfrågan tar fart igen.

Kassaflödet inklusive investeringsverksamheten uppgick till -38 (178) MSEK. Periodens nettoinvesteringar uppgick till 63 (79) MSEK. Avskrivningarna för perioden uppgick till 270 (289) MSEK, varav avskrivningar på nyttjanderättstillgångar uppgick till 62 (65) MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld per den 31 december 2021 uppgick till 1 375 MSEK. Den 31 december 2020 uppgick den räntebärande nettoskulden till 1 324 MSEK.

Påverkan från covid-19 föranledde en omförhandling av de finansiella nyckeltalen (covenanter) i bankavtalet och koncernen har varit i en waiverperiod från april 2020 till september 2021. Den totala kostnaden för detta uppgick till 21 MSEK under 2020 och 9 MSEK under 2021. Waiverperioden avslutades per den sista september 2021 och nu efterlevs villkoren i det ursprungliga bankavtalet. Låneavtalet löper ut under 2022, förhandling avseende ny finansiering pågår och förväntas slutföras inom de närmsta månaderna. Låneskulden redovisas som kortfristig finansiell skuld per den 31 december 2021. Styrelsens bedömning är att likviditeten är god och att koncernen framgent klarar sina finansiella åtaganden.

Nedskrivning av goodwill, kundrelationer och omstrukturering

Stora delar av verksamheten i Duni Song Seng, Singapore, passar inte in i den uppdaterade strategin på grund av att större delen av produktsortimentet består av icke-hållbara produkter och förpackningar. Därför har beslut fattats att lägga ner bolaget Duni Song Seng under 2022. Duni Group har två operativa bolag i Singapore; Duni Song Seng och BioPak Sustainable Solutions. Försäljning, lager och distribution inom segmentet hållbara förpackningslösningar tas över av BioPak-bolaget, därefter kommer Duni Song Seng att läggas ned. Detta berör 13 personer.

Kostnaden för nedläggningen och sammanslagningen med BioPak-bolaget har tagits som en omstrukturingskostnad och uppgår till 12 MSEK. Det avser bland annat uppsägning av hyresavtal, lagernedskrivning, personalrelaterade kostnader samt IT-kostnader. I samband med detta har även goodwillen från förvärvet av bolaget på 27 MSEK samt kvarvarande immateriella anläggningstillgångar såsom kundrelationer på 6 MSEK skrivits ned. En temporär uppskjuten skatteskuld om 12 MSEK är därför återförd och redovisad som en uppskjuten skatteintäkt.

Finansnetto

Finansnettot för perioden 1 januari – 31 december uppgick till -39 (-63) MSEK. En extra kostnad för tillfälliga bankavtal under pandemin har påverkat året med -9 (-21) MSEK. Valutaomräkningseffekterna på banktillgodohavanden och lån uppgick till 2 (-9) MSEK.

Resultat från andelar i intressebolag uppgick till -2 MSEK.

Skatter

För perioden 1 januari – 31 december uppgick den totala redovisade skattekostnaden till 56 (3) MSEK. Detta ger en effektiv skattesats om 42,2 % (47,7 %). Årets redovisade skatt innehåller justeringar och engångseffekter från föregående år på 1,3 (1,9) MSEK.

Resultat per aktie

Årets resultat per aktie före respektive efter utspädning uppgick till 1,62 (0,05) SEK.

Aktien

Per den 31 december 2021 uppgick aktiekapitalet till 58 748 790 kronor och bestod av 46 999 032 stycken utestående stamaktier. Kvotvärdet på aktierna är 1,25 kronor per aktie.

Aktieägare

Duni AB (publ) är noterat på NASDAQ Stockholm under kortnamnet "DUNI". De tre största aktieägarna är Mellby Gård AB (29,99 %), Polaris Capital Management LLC (10,19 %) och Carnegie fonder (9,81 %).

Personal

Den 31 december 2021 uppgick antalet anställda till 2 214 (2 269). Av antalet anställda är 875 (953) personer sysselsatta inom produktionen. Duni Groups produktionsanläggningar är belägna i Bramsche och Wolkenstein i Tyskland, Poznan i Polen, Bengtsfors i Sverige, Bangkok i Thailand samt Auckland i Nya Zeeland.

Förvärv

I oktober förvärvade moderbolaget 22,36 % av aktierna i Bûmerang Takeaway SL, i Spanien. Köpeskillingen uppgick till 0,5 MEUR och kommer att redovisas som intressebolag. För mer information om förvärvet och samarbetet med Bûmerang, se "Pressrum" på hemsidan.

Under kvartalet har den köpoption som omfattat 5 % av aktierna i BioPak Pty Ltd utnyttjats. Förvärvet har slutförts i januari 2022 och köpeskillingen uppgick till 24,7 MSEK. Duni Group äger därefter 80 % av aktierna i BioPak Pty Ltd. Återstående 20 % ägs fortsatt av en av de ursprungliga grundarna, vilket innehav sedan det ursprungliga förvärvet omfattas av en köp- respektive säljoption med lösenperioder mellan oktober 2023- oktober 2024. Optionen utgör ett derivatinstrument och är redovisad som en långfristig skuld till minoritetsägaren, värderad till 377 MSEK per den sista december 2021. Det slutliga lösenpriset bestäms av framtida resultat och tillväxt inom BioPak-gruppen. Styrelsen utvärderar olika strategiska alternativ för att optimera det långsiktiga värdet av BioPak, innefattande bland annat lokal equity capital market- finansiering och/eller transaktioner, inom ramen för säkerställande av att BioPak kvarstår som konsoliderat dotterbolag i Duni Group.

Nyetableteringar

Inga nyetableteringar gjordes under perioden.

Risikfaktorer för Duni Group

Det finns ett antal riskfaktorer som kan påverka koncernens verksamhet såväl utifrån ett operativt som finansiellt perspektiv. Operativa risker hanteras normalt sett av respektive operativ enhet och finansiella risker av koncernens finansfunktion som ingår som en enhet inom moderbolaget.

Hållbarhet är en integrerad del av verksamheten och en del av årsredovisningen. I den kan man läsa om koncernens program för ansvarsfullt företagande (CSR) och där beskrivs hur man arbetar med identifierade riskområden och redovisar resultat och mål för verksamheten.

Operativa risker

Duni Group är exponerat för ett flertal rörelserisker som är väsentliga att hantera. Utvecklingen av attraktiva sortimentskollektioner och i synnerhet julkollektionen är mycket viktig för att koncernen ska uppnå en god försäljnings- och resultatutveckling. Duni Group arbetar med detta genom att ständigt utveckla sitt sortiment. Ungefär 25 % av kollektionen byts ut varje år för att möta och skapa nya trender. En försämrad konjunktur eller

andra oförutsedda händelser såsom exempelvis en pandemi under en längre period i Europa skulle kunna leda till färre antal restaurangbesök. En minskad efterfrågan på marknaden och ökad priskonkurrens påverkar volymer och bruttomarginaler bland annat genom ökade rabatter och kundbonusar. Fluktuationer i priser för råmaterial och energi är en rörelserisk som kan ha en materiell påverkan på koncernens rörelseresultat.

Finansiella risker

Koncernens finansförvaltning och dess hantering av finansiella risker regleras av en finanspolicy antagen av styrelsen. Koncernen delar in de finansiella riskerna i valutarisker, ränterisker, kreditrisker, finansierings- och likviditetsrisker. Dessa risker kontrolleras i en övergripande riskhanteringspolicy som fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Riskerna i koncernen är i allt väsentligt även hänförliga till moderbolaget. Koncernens hantering av finansiella risker beskrivs närmare i årsredovisningen per 2020-12-31.

Koncernens eventalförpliktelser har sedan årsskiftet minskat med 6 MSEK till 49 (55) MSEK.

Operativa och finansiella risker avseende covid-19 samt vidtagna åtgärder

Covid-19 pandemin har påverkat koncernen kraftigt. De samhällsrestriktioner som införts för att hindra smittspridning har lett till att myndigheter begränsat människors rörlighet. Affärsområde Duni säljer sina produkter främst inom HoReCa-sektorn. Hotell-, restaurang- och cateringverksamheterna är alla hårt drabbade. De har tvingats bedriva sin verksamhet med kraftiga begränsningar, om de ens tillåts att hålla öppet. Detta har påverkat koncernens försäljning signifikant. Försäljningen under 2019 uppgick till 5 547 MSEK. Under 2020 minskade försäljningen med 18,9 % mot 2019 och under 2021 minskade försäljningen med 8,7 % mot 2019. Under hela pandemin har marknaden varit volatil och graden på restriktionerna har varierat mellan kvartalen. Det har påvisats en tydlig korrelation mellan försäljning och graden av restriktioner.

Försäljningsminskningen har haft en direkt påverkan på det försämrade resultatet. Affärsområde Duni har en vertikal integration, ett eget pappersbruk och egna konverteringsfabriker som tillverkar servetter och dukar. Volymminskningen leder till att fasta kostnader inte absorberas fullt ut och resultatet påverkas därmed ännu mer negativt. Affärsområde BioPak erbjuder miljöanpassade koncept för måltidsförpackningar och serveringsprodukter för exempelvis take-away. De har ingen egen produktion utan köper in sina produkter främst från Kina och Europa. Många restauranger har fått ställa om sin verksamhet och erbjuder mer take-away än tidigare. Trots en stark tillväxt och resultatförbättring inom affärsområde BioPak har inte det kompensert fullt ut för det negativa resultatet under det första halvåret 2021 inom affärsområde Duni. Den snabba återhämtningen av försäljningen under det tredje kvartalet gav en hävstångseffekt på resultatet, då effektiviteten inom fabriken blev högre och aktivitetsnivåerna för resande och marknadsföring fortfarande varit låga. När sedan restriktionerna återigen ökade under det fjärde kvartalet har försäljningen varit lägre och resultatet därmed följt efter. Restriktionerna i det fjärde kvartalet var inte lika kraftiga 2021 som under 2020 och i år har restriktionerna främst riktat in sig på öppettider, antalet gäster och vaccinpass.

En konsekvens av pandemin är den rådande bristen på containers vilket har lett till kraftigt ökade fraktkostnader på varor från Asien. Detta har påverkat marginalerna främst inom affärsområde BioPak med en accelererad kostnadsökning under det andra halvåret 2021.

Framgent finns en viss osäkerhet kring pandemins mer långsiktiga effekter så som beteendemönster gällande affärsresor, events och caterings samt andra marknadsförutsättningar.

För att begränsa effekten av förlorad försäljning och lägre effektivitet i koncernens fabriker implementerades det tidigt temporära, kraftfulla och omedelbara åtgärder. Driften av koncernens logistik- och produktionsenheter har hela tiden anpassats till rådande situation. Färre skift och produktionsdagar för att säkerställa att kostnader och lagernivåer hålls under kontroll, men också för att ha möjlighet att snabbt starta upp produktionen när restriktionerna väl lättar. Genomgående arbetstidsförkortningar hos både tjänstemän och kollektivanställda, uppskjutna investeringar, stopp för nyanställningar och konsulter är exempel på åtgärder som vidtagits.

Sammantaget reducerar detta kostnaderna med cirka 270 MSEK under 2020 varav 82 MSEK avser statliga stöd. Åtgärdsprogrammet var aktivt fram till sommaren 2021, dock har lägre nivåer på resande och marknadsaktiviteter varat året ut. Under 2021 uppgick kostnadsbesparingarna, jämfört mot 2019, till 161 MSEK varav statliga stöd uppgick till 119 MSEK.

Det redovisade statliga stödet under 2021 innehåller bidrag till koncernens tyska bolag, som ansökt om stöd för fasta kostnader för perioden november 2020 till juni 2021. Under det andra kvartalet 2021 redovisades de tyska stöden till 46 MSEK och under det fjärde kvartalet ytterligare 7,5 MSEK. Totalt har de tyska bolagen fått en förskottsbetalning om 51 MSEK av dessa vilket påverkat kassaflödet i det fjärde kvartalet positivt. Det finns fortfarande en osäkerhet kring vad det slutliga statliga stödet kommer att uppgå till då det diskuteras hur mycket underhållskostnader som tilläts ingå i fasta kostnader.

Åtgärdsprogrammet har även haft stort fokus på ökad kontroll av rörelsekapitalet, utvecklingen av kundfordringarna och inbetalningar från kunder. Hittills har kundförluster inte avvikit markant från det normala men osäkerheten är fortsatt stor då de flesta restauranger påverkats hårt av restriktionerna vilket på längre sikt ökar risken för eventuella konkurser.

Ingen utdelning har skett för räkenskapsåret 2019 och 2020 och styrelsen har även beslutat att föreslå att ingen utdelning heller ska ske för 2021. Trots sämre kassaflöde på grund av resultatförsämring och kapitalbindning i lager har koncernens räntebärande nettoskuld inte ökat markant och den finansiella ställningen är fortsatt god. Ett tillfälligt bankavtal omförhandlades i maj 2020 för att anpassas till det rådande marknadsläget. Vid utgången av 2021 tillämpas återigen det ursprungliga bankavtalet och styrelsens bedömning kvarstår om att koncernen fortsättningsvis kommer att klara sina finansiella åtaganden.

Transaktioner med närstående parter

Inga väsentliga transaktioner med närstående parter har ägt rum under det fjärde kvartalet 2021.

Väsentliga händelser under perioden

Inga väsentliga händelser har ägt rum under perioden.

Väsentliga händelser efter den 31 december

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter balansdagen.

Delårsrapporter

Års- och Hållbarhetsredovisning 2021	13 april, 2022
Kvartal I	22 april, 2022
Kvartal II	15 juli, 2022
Kvartal III	27 oktober, 2022

Valberedningens sammansättning

Valberedningen är ett aktieägarutskott som tar ansvar för att nominera de personer som ska ingå i styrelsen vid årsstämman. Valberedningen lämnar förslag på styrelseordförande och övriga styrelseledamöter. Den tar också fram förslag avseende styrelsearvode, inklusive fördelning mellan ordförande och övriga styrelseledamöter samt eventuell ersättning för kommittéarbete.

Valberedningen inför årsstämman 2022 består av fyra medlemmar: Thomas Gustafsson, ordförande i Duni AB, Johan Andersson, Mellby Gård AB, Hans Hedström, Carnegie fonder samt Bernard R. Horn, Jr., Polaris Capital Management, LLC.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår till årsstämman att ingen utdelning ska ske för räkenskapsåret 2021. På grund av effekterna från covid-19 uteblev även utdelningen för räkenskapsåren 2019 och 2020. Styrelsen bedömer att Duni Group har en god finansiell ställning och en framtida konkurrenskraft men att i den osäkerhet som råder kring återhämtningen på marknaden efter pandemin och med beaktande av årets resultat på 77 (4) MSEK bör ingen utdelning lämnas, i syfte att ytterligare förstärka den finansiella ställningen.

Årsstämma 2022

Årsstämma i Duni AB kommer att hållas den 17 maj 2022. Ytterligare information om tid, plats och form för stämman kommer inom kort på Dunis hemsida.

Då styrelseledamoten Alex Myers hastigt avlidit i början av 2022 består styrelsen fram till årsstämman av fem bolagsstämموvalda ledamöter istället för sex. Valberedningens förslag inför årsstämman 2022 meddelas i samband med kallelsen till årsstämman.

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på koncernens hemsida den 13 april 2022. Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen eller som vill få ett ärende behandlat vid årsstämman kan göra det via e-post till valberedning@duni.com respektive bolagsstamma@duni.com eller med ett brev till adressen Duni AB, Att: Valberedningen respektive Bolagsstämma, Box 237, 201 22 Malmö, senast 30 mars 2022.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 1 098 (966) MSEK för perioden 1 januari - 31 december. Resultat efter finansiella poster uppgick till 88 (87) MSEK. Den räntebärande nettoskulden uppgick till -407 (-483) MSEK, varav en nettofordran om 1 628 (1 554) MSEK härrör sig till dotterbolag. Nettoinvesteringarna uppgick till 17 (13) MSEK och avskrivningarna till 21 (22) MSEK. Statliga stöd för perioden uppgår till 16 MSEK, varav 6 MSEK avser korttidspermitteringsstöd och 10 MSEK avser omställningsstöd. Dessa redovisas i posten övriga rörelseintäkter i moderbolagets resultaträkning.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har, för koncernen, upprättats i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer samt årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper som redogörs för i årsredovisningen per 2020-12-31 har tillämpats. Innehav i intresseföretag redovisas i enlighet med IAS 28 enligt kapitalandelsmetoden och redovisas inledningsvis i koncernens balansräkning till anskaffningskostnad. I moderföretaget redovisas andelar i intresseföretag enligt anskaffningsvärdemetoden. Aktierna redovisas som "Andelar i intresseföretag" och erhållna utdelningar redovisas som intäkt.

Informationen i rapporten

Duni AB (publ) offentliggör denna information enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnas för offentliggörande den 17 februari kl. 07.45.

Torsdagen den 17 februari klockan 10.00 presenteras rapporten via telefonkonferens som också kan följas via webben. För att delta i telefonkonferensen, ring telefonnummer 08-505 583 54. För att följa presentationen via webben använd nedan länk:

<https://onlinexperiences.com/Launch/QReg/ShowUUID=75B582A5-E3A5-4A30-9A4A-ADF9D263694D>

Denna rapport har upprättats i både en svensk och engelsk version. Vid eventuella variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla. Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Rapport från styrelse och VD

Styrelsen och verkställande direktören intygar att denna rapport ger en rättvisande bild av koncernens finansiella ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen och de företag som ingår i koncernen står inför.

Malmö, 16 februari 2022

Thomas Gustafsson, styrelseordförande

Morten Falkenberg, styrelseledamot

Sven Knutsson, styrelseledamot

Pauline Lindwall, styrelseledamot

Pia Marions, styrelseledamot

David Green, arbetstagarrepresentant LO

Kerstin Hake, arbetstagarrepresentant PTK

Robert Dackeskog, VD och koncernchef

För ytterligare information kontakta:

Robert Dackeskog, VD och koncernchef, 040-10 62 00

Magnus Carlsson, Finanschef, 040-10 62 00

Helena Haglund, Koncernredovisningschef, 0734-19 63 04

Duni AB (publ)

Box 237

201 22 Malmö

Telefon: 040-10 62 00

www.duni.se

Organisationsnummer: 556536-7488

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

	3 mån okt-dec 2021	3 mån okt-dec 2020	12 mån jan-dec 2021	12 mån jan-dec 2020
MSEK (Not 1)				
Intäkter	1 552	1 181	5 061	4 501
Kostnad för sålda varor	-1 258	-968	-4 133	-3 687
Bruttoresultat	294	213	928	814
Försäljningskostnader	-136	-118	-505	-514
Administrationskostnader	-80	-65	-271	-265
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1	-2	-1	-5
Övriga rörelseintäkter	28	54	133	121
Övriga rörelsekostnader	-54	-22	-112	-80
Rörelseresultat (Not 4)	51	59	173	70
Finansiella intäkter	1	0	2	2
Finansiella kostnader	-7	-13	-40	-65
Resultat från andelar i intresseföretag	-1	-	-2	-
Finansiella poster netto	-8	-12	-39	-63
Resultat efter finansiella poster	43	47	133	7
Inkomstskatt	-34	-12	-56	-3
Periodens resultat	9	35	77	4
Periodens resultat hänförligt till:				
- Moderbolagets aktieägare	9	35	76	2
- Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1	1
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare:				
Före och efter utspädning (SEK)	0,18	0,73	1,62	0,05
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning ('000)	46 999	46 999	46 999	46 999

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

	3 mån okt-dec 2021	3 mån okt-dec 2020	12 mån jan-dec 2021	12 mån jan-dec 2020
MSEK (Not 1)				
Periodens resultat	9	35	77	4
Övrigt totalresultat:				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen*	-2	-21	24	11
Summa	-2	21	24	11
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	25	-13	14	-59
Kassaflödessäkring	2	0	4	-1
Summa	27	-13	18	-60
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	25	8	43	-49
Periodens summa totalresultat	34	43	120	-45
- Varav innehav utan bestämmande inflytande	4	-3	-2	-15

*Nettopensionsförpliktelsen räknas om varje kvartal då räntorna varierar beroende på marknadssituationen, en lägre ränta ger en högre kostnad i totalresultatet samt en högre pensionsskuld medan en högre ränta ger en lägre kostnad i totalresultatet och en lägre pensionsskuld än föregående kvartal.

KONCERNENS KVARTALSVISA RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	2021				2020			
	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Kvartal								
Intäkter	1 552	1 453	1 124	932	1 181	1 251	820	1 249
Kostnad för sålda varor	-1 258	-1 117	-930	-828	-968	-973	-788	-958
Bruttoresultat	294	337	194	104	213	278	32	291
Försäljningskostnader	-136	-125	-127	-117	-118	-121	-112	-163
Administrationskostnader	-80	-64	-67	-59	-65	-68	-60	-72
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1	0	0	0	-2	0	0	-2
Övriga rörelseintäkter	28	8	64	35	54	12	54	4
Övriga rörelsekostnader	-54	-20	-21	-19	-22	-19	-24	-20
Rörelseresultat	51	135	43	-56	59	82	-110	39
Finansiella intäkter	1	0	1	0	0	0	0	1
Finansiella kostnader	-7	-7	-9	-16	-13	-13	-28	-11
Resultat från andelar i intresseföretag	-1	-1	-	-	-	-	-	-
Finansiella poster netto	-8	-7	-8	-16	-12	-13	-28	-10
Resultat efter finansiella poster	43	128	34	-72	47	69	-138	29
Inkomstskatt	-34	-27	-16	21	-12	-21	37	-7
Periodens resultat	9	102	18	-51	35	48	-101	22
Resultat hänförligt till:								
- Moderbolagets aktieägare	9	102	18	-52	35	48	-100	20
- Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	1	0	0	0	2

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	31 december 2021	31 december 2020
TILLGÅNGAR		
Goodwill	2 010	2 011
Övriga immateriella anläggningstillgångar	344	408
Materiella anläggningstillgångar	1 124	1 206
Finansiella anläggningstillgångar	184	131
Summa anläggningstillgångar	3 662	3 756
Varulager	1 253	861
Kundfordringar	860	599
Övriga fordringar	225	200
Likvida medel	396	364
Summa omsättningstillgångar	2 734	2 024
SUMMA TILLGÅNGAR	6 396	5 780
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	2 714	2 628
Långfristiga finansiella skulder	159	1 216
Övriga långfristiga skulder	648	638
Summa långfristiga skulder	807	1 854
Leverantörsskulder	723	422
Kortfristiga finansiella skulder	1 455	270
Övriga kortfristiga skulder	697	606
Summa kortfristiga skulder	2 874	1 299
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 396	5 780

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

	Hänförligt till moderbolagets aktieägare						Innehav utan bestämmande inflytande	SUMMA EGET KAPITAL
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk-nings-reserv	Kassa-flödes-reserv	Verkligt värde reserv ¹⁾	Balanserad vinst inklusive periodens resultat		
MSEK								
Ingående balans 1 januari 2020	59	1 681	112	2	13	696	101	2 664
Periodens summa totalresultat	-	-	-43	-1	-	14	-15	-45
Omvärdering skuld till minoriteten	-	-	-	-	-	8	-	8
Utgående balans 31 december 2020	59	1 681	69	1	13	719	87	2 628
Periodens summa totalresultat	-	-	17	4	-	101	-2	120
Omvärdering skuld till minoriteten	-	-	-	-	-	-33	-	-33
Utgående balans 31 december 2021	59	1 681	86	4	13	786	85	2 714

¹⁾ Verkligt värde reserv avser omvärdering av mark enligt tidigare redovisningsprinciper. Det omvärderade beloppet antogs som anskaffningsvärde i enlighet med övergångsreglerna i IFRS 1.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	12 mån jan-dec 2021	12 mån jan-dec 2020
Den löpande verksamheten		
Redovisat rörelseresultat	173	70
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	254	249
Erlagd ränta och skatt	-124	-63
Förändring av rörelsekapitalet	-237	26
Kassaflöde från den löpande verksamheten	66	282
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-68	-83
Avyttring av anläggningstillgångar	-9	4
Förvärv av dotterföretag	-	-25
Förvärv av intresseföretag	-27	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-104	-104
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån ¹⁾	259	313
Amortering av skulder ¹⁾	-107	-362
Nettoförändring checkräkningskredit och övriga finansiella skulder	-25	7
Nettoförändring av leasingkulld	-63	-69
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	64	-111
Periodens kassaflöde	26	67
Likvida medel vid periodens ingång	364	311
Valutakursdifferenser i likvida medel	6	-14
Likvida medel vid periodens utgång	396	364

¹⁾ Upptagna lån och amorteringar inom den fastställda kreditfaciliteten redovisas brutto till den del det avser lån med löptid överstigande 3 månader i enlighet med IAS 7.

NYCKELTAL I SAMMANDRAG

	12 mån jan-dec 2021	12 mån jan-dec 2020
Nettoomsättning, MSEK	5 061	4 501
Bruttoresultat, MSEK	928	814
Operativt resultat, MSEK	279	149
Operativt EBITDA, MSEK	487	374
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	173	70
EBITDA, MSEK	476	359
Räntebärande nettoskuld	1 375	1 324
Antal anställda	2 214	2 269
Försäljningstillväxt	12,4 %	-18,9 %
Organisk tillväxt	14,4 %	-18,7 %
Bruttomarginal	18,3 %	18,1 %
Operativ rörelsemarginal	5,5 %	3,3 %
Operativ EBITDA marginal	9,6 %	8,3 %
EBIT marginal	3,4 %	1,6 %
EBITDA marginal	9,4 %	8,0 %
Avkastning på eget kapital	2,8 %	0,1 %
Avkastning på sysselsatt kapital ¹⁾	7,1 %	3,9 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital	50,7 %	50,4 %
Räntebärande nettoskuld i förhållande till operativ EBITDA ¹⁾	2,83	3,54

¹⁾ Beräknat på de senaste tolv månaderna och operativt resultat.

Alternativa nyckeltal beskrivs i definitioner.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK (Not 1)	3 mån okt-dec 2021	3 mån okt-dec 2020	12 mån jan-dec 2021	12 mån jan-dec 2020
Intäkter	328	242	1 098	966
Kostnad för sålda varor	-313	-225	-1 018	-905
Bruttoresultat	15	17	80	61
Försäljningskostnader	-30	-27	-106	-117
Administrationskostnader	-54	-47	-182	-185
Forsknings- och utvecklingskostnader	0	-5	-2	-6
Övriga rörelseintäkter	68	65	255	259
Övriga rörelsekostnader	-10	-15	-35	-44
Rörelseresultat	-12	-11	10	-31
Intäkter från andelar i koncernföretag	84	115	88	141
Finansiella intäkter	7	6	24	27
Finansiella kostnader	-6	-9	-34	-50
Finansiella poster netto	85	112	78	118
Resultat efter finansiella poster	74	101	88	87
Inkomstskatt	-16	-18	-19	-10
Periodens resultat	57	83	68	78

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

MSEK	3 mån okt-dec 2021	3 mån okt-dec 2020	12 mån jan-dec 2021	12 mån jan-dec 2020
Periodens resultat	57	83	68	78
Övrigt totalresultat¹⁾:				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Kassaflödessäkring	-3	3	-2	4
Summa	-3	3	-2	4
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-3	3	-2	4
Periodens summa totalresultat	54	86	66	82
- Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	54	86	66	82

¹⁾ Moderbolaget har inga poster som "inte ska återföras i resultaträkningen".

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

MSEK	31 december 2021	31 december 2020
Goodwill	0	0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	53	58
Summa immateriella anläggningstillgångar	53	58
Materiella anläggningstillgångar	25	24
Finansiella anläggningstillgångar	3 340	3 195
Summa anläggningstillgångar	3 418	3 276
Varulager	128	84
Kundfordringar	114	74
Övriga fordringar	330	198
Kassa och bank	285	272
Summa omsättningstillgångar	857	628
SUMMA TILLGÅNGAR	4 275	3 905
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	83	84
Fritt eget kapital	1 929	1 864
Summa eget kapital	2 013	1 948
Avsättningar	98	99
Långfristiga finansiella skulder	-	1 002
Övriga långfristiga skulder	0	1
Summa långfristiga skulder	0	1 003
Leverantörsskulder	82	56
Kortfristiga finansiella skulder	1 431	261
Övriga kortfristiga skulder	651	538
Summa kortfristiga skulder	2 164	855
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	4 275	3 905

Ordlista

Airlaid: Ett material, känt för sin vätskefördelning, absorptionsförmåga och mjukhet. Processen bygger på att man använder luft för att fördela fibrerna i materialet istället för vatten som i traditionell tissue-produktion. Airlaid används för dukar, tabletter och servetter.

Bagass: Bagass är en restprodukt från sockerrör efter att sockret extraherats. Materialet är helt biologiskt nedbrytbart. Bagass används främst i affärsområde BioPak måltidsförpackningar och serveringsprodukter som tallrikar, skålar och take-away-boxar.

Cirkuläritet: En integrerad helhetssyn kring de hållbarhetsutmaningar koncernen står inför. Den beaktar hela livscykeln – från materialval och livscykelpåverkan, till slutliga lösningar.

Designs for Duni®: Ett unikt koncept inom affärsområde Duni, där Duni utvecklar specialdesignade produkter i samarbete med välkända designers.

Ecoecho®: Ecoecho är ett sortiment för servering och måltidslösningar med goda miljöegenskaper. De bästa tillgängliga materialen med målsättningen att begränsa användningen av ej förnybara resurser för att minska vårt CO2-avtryck har använts till detta sortiment. Produkterna har utvecklats med omtanke om miljön och har valts ut eftersom de har en eller flera miljögodkända egenskaper.

Goodfoodmood®: Koncernens varumärkesplattform – att skapa en trivsamt atmosfär och positiv stämning vid alla tillfällen när det lagas och bjuds på mat och dryck – en Goodfoodmood.

Konvertering: Den tillverkningsfas där tissue och airlaid i stora rullar beskärs, trycks, präglas och viks till färdiga servetter och dukar.

Källhänvisning/statistik: HoReCa-statistik refereras till hemsidan för European Commission, Key Indicators for the Euro Area. DEHOGA refereras till HoReCa-statistik för Tyskland på DEHOGA Zahlenspiegel. Statistik för resande, hotellbokningar refereras till hemsidan Siteminder.com; World Hotel Index och statistik för restaurangbesök och bordsbokningar refereras till hemsidan Opentable.com; state of industry.

Our Blue Mission: Koncernens arbete för hållbart företagande, Corporate Social Responsibility (CSR), styrs av programmet Our Blue Mission. Det beskriver hur koncernen arbetar med hållbarhet inom flera områden och täcker förhållningssätt inom miljö, produktsäkerhet, samhällsansvar, sociala rättigheter och affärsetik. Fram till 2018 var detta en separat rapport. Från 2019 är det en del av årsredovisningen.

Private label: Produkter märkta med kundens eget varumärke.

Valutajusterad/valutapåverkan omräkningseffekter: Siffror som justeras för effekter av valutakursdifferenser i samband med konsolidering. 2021 års siffror beräknade med 2020 års valutakurser. Effekter av omräkning på balansposter ingår inte.

Definitioner av nyckeltal

Koncernen använder sig av finansiella mått som i vissa fall inte är definierade av IFRS utan är så kallade alternativa nyckeltal. Syftet med dessa är att ge läsaren ytterligare information som bidrar till en bättre och mer renodlad jämförelse av bolagets utveckling från år till år. Ett alternativt nyckeltal som används är Operativt resultat. Ledningsgruppen styr verksamheten och affärsområdena mäts på detta mått. Nyckeltalen definieras enligt nedan:

Antal anställda: Antalet aktiva heltidsanställda vid periodens slut.

Avkastning på eget kapital: Periodens resultat som procentandel av eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital: Operativt rörelseresultat som andel av sysselsatt kapital.

Bruttomarginal: Bruttoresultat som procentandel av försäljning.

EBIT: Redovisat rörelseresultat.

EBIT marginal: EBIT som procentandel av försäljning.

EBITA: Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella tillgångar.

EBITDA: Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar.

EBITDA marginal: EBITDA som procentandel av försäljning.

Kostnad för sålda varor: Kostnad för sålda varor, inklusive produktions- och logistikkostnader.

Operativt EBITDA: EBITDA minus omstruktureringkostnader och verkligt värde allokeringar.

Operativ EBITDA-marginal: Operativt EBITDA som procentandel av försäljning.

Operativt resultat: EBIT minus omstruktureringkostnader, verkligt värde allokeringar och avskrivningar av immateriella tillgångar som är identifierade i samband med förvärv.

Operativ rörelsemarginal: Operativt resultat som procentandel av försäljning.

Organisk tillväxt: Försäljningstillväxt justerad för valuta och förvärv. Förvärvade bolag räknas in i organisk tillväxt när de har jämförbara kvartal. För 2018 och tidigare har organisk tillväxt räknats när förvärvade bolag varit del av koncernen i åtta kvartal.

Räntebärande nettoskuld: Räntebärande skulder och pensioner minskat med likvida medel och räntebärande fordringar.

Sysselsatt kapital: Icke räntebärande anläggningstillgångar och omsättningstillgångar, exklusive uppskjuten skattefordran, med avdrag för icke räntebärande skulder.

Vinst per aktie: Resultat för perioden delat med det genomsnittliga antalet aktier.

AVSTÄMNING MELLAN OPERATIVT RESULTAT OCH RÖRELSERESULTAT

MSEK	3 mån okt-dec 2021	3 mån okt-dec 2020	12 mån jan-dec 2021	12 mån jan-dec 2020
Operativt resultat exklusive IFRS16 Leasingavtal	109	50	274	144
Effekter av IFRS16 Leasingavtal	1	1	5	5
Operativt resultat	110	51	279	149
Omstruktureringskostnader	-10	-9	-10	-48
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade vid rörelseförvärv	-49	-16	-96	-64
Vinst vid omräknade pensionsvillkor	-	33	-	33
Rörelseresultat, EBIT	51	59	173	70

AVSTÄMNING MELLAN OPERATIVT EBITDA, EBITDA OCH RÖRELSERESULTAT

MSEK	3 mån okt-dec 2021	3 mån okt-dec 2020	12 mån jan-dec 2021	12 mån jan-dec 2020
Operativt EBITDA exklusive IFRS16 Leasingavtal	145	90	420	305
Effekter av IFRS16 Leasingavtal	15	17	67	70
Operativt EBITDA	160	106	487	374
Omstruktureringskostnader	-10	-9	-10	-48
Vinst vid omräknade pensionsvillkor	-	33	-	33
EBITDA	151	130	476	359
Avskrivningar på immateriella tillgångar identifierade vid rörelseförvärv	-49	-16	-96	-64
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-14	-15	-62	-65
Övriga avskrivningar som ingår i rörelseresultatet	-36	-40	-146	-160
Rörelseresultat, EBIT	51	59	173	70

AVSTÄMNING MELLAN RAPPORTERAD NETTOOMSÄTTNING OCH ORGANISK TILLVÄXT

MSEK	3 mån okt-dec 2021	3 mån okt-dec 2020	12 mån jan-dec 2021	12 mån jan-dec 2020
Nettoomsättning	1 552	1 181	5 061	4 501
Valutaeffekt ¹⁾	25	38	86	65
Valutajusterad nettoomsättning	1 577	1 218	5 148	4 567
Avdrag för förvärv	-	-	-	-59
Nettoomsättning för organisk tillväxt	1 577	1 218	5 148	4 508
Organisk tillväxt	31,5%	-21,3%	14,4%	-18,7%

¹⁾ Redovisad nettoomsättning 2021 omräknat till 2020 års valutakurser.

Noter

Not 1 • Redovisnings- och värderingsprinciper

Duni tillämpar, sedan den 1 januari 2005, av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS).

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS sådana de antagits av EU och därtill följande hänvisning till 9 kapitlet i årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är samma som i årsredovisningen per 2020-12-31, med tillägg att andelar i intresseföretag redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden i moderbolaget. Koncernen har mottagit statliga stöd avseende korttidspermitteringar och stöd för fasta kostnader. Dessa har bokförts som intäkt i posten övriga rörelseintäkter.

Not 2 • Finansiella tillgångar och skulder

Koncernen har derivatinstrument värderade till verkligt värde samt för säkringsändamål som är klassificerade i nivå 2. Derivat i nivå 2 består av valutaterminer och ränteswappar och används för säkringsändamål. Värderingen till verkligt värde för valutaterminerna baseras på publicerade terminskurser på en aktiv marknad. Värderingen av ränteswappar baseras på terminsräntor framtagna utifrån observerbara yieldkurvor. Diskonteringen ger inte någon väsentlig påverkan på värderingen av derivat i nivå 2. Den säljoption som är utställd till minoritetsägarna i BioPak Pty Ltd vid förvärvstidpunkten är klassificerad i nivå 3, där värderingen till stor del görs med hjälp av icke observerbara marknadsdata så som diskonteringsränta och framtida kassaflöden. Inga finansiella tillgångar och skulder har flyttats mellan värderingskategorierna. Värderingsteknikerna är oförändrade under året. Som närmare beskrivs i årsredovisningen per 2020-12-31 utgörs de finansiella tillgångarna och skulderna av poster med korta löptider. Det verkliga värdet bedöms därför i allt väsentligt överensstämma med det bokförda värdet.

Not 3 • Segmentrapportering

MSEK	okt-dec 2021			okt-dec 2020		
	Duni	BioPak	Duni Group	Duni	BioPak	Duni Group
Totala intäkter	903	655	1 558	679	509	1 188
Intäkter från andra segment	7	0	6	6	1	7
Intäkter från externa kunder	896	656	1 552	673	508	1 181
Operativt resultat			110			51
Rörelseresultat			51			59
Finansiella poster netto			-8			-12
Resultat efter finansiella poster			43			47

MSEK	jan-dec 2021			jan-dec 2020		
	Duni	BioPak	Duni Group	Duni	BioPak	Duni Group
Totala intäkter	2 686	2 400	5 086	2 647	1 881	4 528
Intäkter från andra segment	24	1	25	19	8	27
Intäkter från externa kunder	2 662	2 399	5 061	2 628	1 874	4 501
Operativt resultat			279			149
Rörelseresultat			173			70
Finansiella poster netto			-39			-63
Resultat efter finansiella poster			133			-7

Kvartalsöversikt för nettoomsättning och operativt resultat per segment:

Nettoomsättning	2021				2020			
	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
MSEK								
Duni	896	857	508	401	673	767	377	811
BioPak	656	596	616	531	508	484	443	439
Duni Group	1 552	1 453	1 124	932	1 181	1 251	820	1 249
Operativt resultat								
MSEK								
Duni	84	96	-3	-83	1	68	-118	56
BioPak	26	55	62	43	49	42	26	24
Duni Group	110	151	58	-41	51	110	-92	80

UPPDELNING AV INTÄKTER FRÅN KUNDAVTAL, JANUARI – DECEMBER 2021

MSEK	Duni	BioPak	Duni Group
<i>Primära geografiska regioner</i>			
NorthEast	462	489	950
Central	1 059	292	1 351
West	505	313	819
South	303	173	476
Rest of World	201	1 131	1 332
Other Sales	132	1	133
Summa	2 662	2 399	5 061
<i>Tidpunkt för redovisning av intäkt</i>			
Varor/tjänster överförda vid en tidpunkt	2 662	2 399	5 061
Varor/tjänster överförda över tid	-	-	-
Summa	2 662	2 399	5 061
<i>Produktgrupper</i>			
Servetter			1 881
Bordsdukar			463
Ljus			139
Förpackningslösningar			1 076
Serveringsprodukter			1 093
Övrigt			408
Summa			5 061

Under 2020 och Q1 2021 har regionsförsäljningen rapporterats felaktigt då den har baserats på det land som omsättningen säljs ifrån, istället för till vilken marknad försäljningen säljs. 2020 års siffror är korrigerade i rapporter från och med Q2 2021.

Not 4 • Redovisning och beskrivning av omstrukturingskostnader

Nedan specificeras på vilka rader omstrukturingskostnaderna rapporteras i resultaträkningen.

Omstrukturingskostnader	3 mån okt-dec 2021	3 mån okt-dec 2020	12 mån jan-dec 2021	12 mån jan-dec 2020
MSEK				
Kostnad sålda varor	-3	-2	-3	-2
Försäljningskostnader	-2	-4	-2	-31
Administrationskostnader	-5	0	-5	-13
Övriga rörelsekostnader/intäkter	-	-2	-	-2
Summa	-10	-9	-10	-48

Omstrukturingskostnaden under 2020 avsåg en omorganisation till nuvarande struktur med två affärsområden. Under det fjärde kvartalet 2021 har omstrukturingskostnader tagits avseende beslut om nedläggning och sammanslagning av verksamheterna i Singapore. För mer information, se avsnittet Nedskrivning av goodwill, kundrelationer och omstrukturering.

Detta är Duni Group

Duni Group är en av Europas ledande leverantörer av inspirerande koncept för det dukade bordet och av kreativa, miljöanpassande take-away-produkter. Det innefattar högkvalitativa servetter, dukar, ljus och andra bordsaccessoarer samt förpackningar och förpackningssystem till den växande marknaden för färdigmat och take-away. Alla företagets koncept ska bidra till att skapa Sustainable Goodfoodmood® – en förhöjd måltidsupplevelse – i miljöer där människor träffas för att njuta av mat och dryck.



HÄR FINNS DUNI GROUP

Produkterna säljs på över 40 marknader och Duni är marknadsledande i Central- och Nordeuropa. I koncernen arbetar cirka 2 200 anställda i 22 länder. Huvudkontoret ligger i Malmö och produktionsenheterna finns i Sverige, Tyskland, Polen, Nya Zeeland och Thailand. Försäljningskontor finns i Australien, Finland, Frankrike, Nederländerna, Polen, Ryssland, Schweiz, Singapore, Spanien, Storbritannien, Sverige, Tjeckien, Tyskland, USA och Österrike.



NETTOOMSÄTTNING*

5 061 MSEK

OMSÄTTNINGSTILLVÄXT*

14,4 %

Duni har som mål att den genomsnittliga organiska omsättningstillväxten ska överstiga 5 % per år över en konjunkturcykel. Utöver detta utvärderar Duni löpande förvärvsmöjligheter för att nå nya tillväxtmarknader eller förstärka sin ställning på existerande marknader.

OPERATIV RÖRELSEMARGINAL*

5,5 %

Målet är att operativ rörelsemarginal för Duni ska uppgå till minst 10 %. Lönsamheten ska öka genom försäljningstillväxt, fortsatt fokus på premiumprodukter och fortsatta förbättringar inom inköp och produktion.

FÖRSLAG TILL UTDELNING 2021

0 SEK

Långsiktigt har styrelsen för avsikt att utdelningen ska uppgå till minst 40 % av resultatet efter skatt.

*Rullande 12 månader, jan-dec 2021